



## 华为：智能汽车与信创两大核心主线最终“扛旗者”

2022 年 07 月 31 日

## ● 市场回顾

本周 (7.25-7.29)，沪深 300 指数下跌 1.61%，中小板指数下跌 0.59%，创业板指数下跌 2.44%，计算机（中信）板块上涨 0.47%。板块个股涨幅前五名分别为：汉王科技、当虹科技、云鼎科技、麦迪科技、道通科技；跌幅前五名分别为：传艺科技、润和软件、ST 实达、全志科技、紫光股份。

## ● 行业要闻

- 工信部：上半年我国软件业务收入 46266 亿元，同比增长 10.9%
- 工信部公开征集对《面向边缘计算的 5G 核心网增强技术要求》等行业标准和推荐性国家标准计划项目的意见
- 工信部：上半年互联网业务利润总额降幅进一步收窄
- 住建部、发改委：加快形成快充为主的城市新能源汽车公共充电网络

## ● 公司动态

- 盛视科技：公司作为牵头人的联合体成为海口秀英港对外开放口岸升级改造和“二线口岸”查验设施设备改造项目设计、采购、施工总承包项目的第一中标候选人，投标报价 1.47 亿元
- 今天国际：公司中标乐道物流卷烟配套项目，中标金额 14,338.66 万元
- 四维图新：公司与中汽创智签署战略合作框架协议
- 南威软件：公司实际控制人吴志雄先生正在筹划公司控制权变更事项，自 2022 年 7 月 27 日上午开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日

## ● 本周观点

投资建议：我们在中期策略中提出了计算机行业智能汽车、信创与数字政府、专精特新三大主线，而华为在计算机核心主线中都已经显现出“扛旗者”地位。建议关注三条核心主线：1) 智能车方向，建议关注四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、均胜电子、宏英智能、科大国创等；2) 国产化方向建议关注华为鲲鹏与鸿蒙、欧拉、高斯国产软件生态核心合作伙伴，建议关注海量数据、神州数码、华大九天、中国软件、东方通、软通动力、中软国际、拓维信息、创意信息；3) 专精特新方面，建议关注华为军团核心合作伙伴，梅安森、龙软科技、工大高科、盛视科技、中望软件、中控技术、赛意信息、能科股份等。

## ● 风险提示：

国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

## 重点公司盈利预测、估值与评级

| 代码     | 简称   | 股价<br>(元) | EPS (元) |       |       | PE (倍) |       |       | 评级  |
|--------|------|-----------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|
|        |      |           | 2021A   | 2022E | 2023E | 2021A  | 2022E | 2023E |     |
| 002405 | 四维图新 | 13.97     | 0.05    | 0.25  | 0.44  | 272    | 56    | 32    | 推荐  |
| 002920 | 德赛西威 | 195.00    | 1.50    | 2.07  | 2.79  | 130    | 94    | 70    | 推荐  |
| 603138 | 海量数据 | 14.76     | 0.04    | 0.04  | 0.08  | 371    | 369   | 185   | 推荐  |
| 301236 | 软通动力 | 35.13     | 2.62    | 2.33  | 3.06  | 13     | 15    | 11    | 未评级 |
| 300275 | 梅安森  | 13.64     | 0.16    | 0.45  | 0.84  | 88     | 30    | 16    | 推荐  |
| 002990 | 盛视科技 | 30.73     | 0.70    | 1.20  | 1.61  | 44     | 26    | 19    | 推荐  |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 7 月 29 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

## 推荐

## 维持评级



## 分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

## 研究助理 丁辰晖

执业证书：S0100120090026

电话：

邮箱：dingchenhui@mszq.com

## 相关研究

1. 计算机行业事件点评：数字经济再迎重磅顶层设计-2022/07/26
2. 民生计算机周报 20220724：重视工业“信创”——工业基础软硬件国产化机遇-2022/07/24
3. 计算机行业点评：滴滴重磅罚单落地，明确第三方数据安全建设主体刻不容缓-2022/07/21
4. 民生计算机周报 20220717：数字经济与鸿蒙 3.0 风云再起-2022/07/17
5. 计算机行业点评：核心科技再迎催化，重点关注鸿蒙 3.0 与华为军团-2022/07/13

# 目录

|                                                       |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 本周观点</b>                                         | <b>3</b>  |
| 1.1 华为在智能汽车领域布局隐现未来“霸主”雏形                             | 3         |
| 1.2 信创：华为以鲲鹏为底座，“鸿蒙+欧拉+高斯”三大基础软件生态势如破竹，是当之无愧的国产化“扛旗者” | 4         |
| 1.3 专精特新的数字化：华为军团出动，使能千行百业                            | 7         |
| <b>2 下周投资提示</b>                                       | <b>10</b> |
| <b>3 行业新闻</b>                                         | <b>11</b> |
| <b>4 公司新闻</b>                                         | <b>14</b> |
| <b>5 上周市场回顾</b>                                       | <b>21</b> |
| <b>6 风险提示</b>                                         | <b>23</b> |
| <b>附录</b>                                             | <b>24</b> |
| <b>插图目录</b>                                           | <b>25</b> |
| <b>表格目录</b>                                           | <b>25</b> |

## 1 本周观点

### 1.1 华为在智能汽车领域布局隐现未来“霸主”雏形

**问界 M7 发布，3 天订单超过 5 万辆。**华为于 7 月 4 日在夏季旗舰新品发布会上发布问界 M7，定位为中大型 SUV，官方指导价 31.98-37.98 万元，根据华为智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在 7 日的表述，问界 M7 在发布 3 天内订单量已经超过 5 万台，市场热度极高。问界是华为与赛力斯携手打造的高端品牌 AITO，此前问界 M5 于 2021 年 12 月 23 日发布。

图1：华为问界 M7 于 7 月 4 日发布

## 问界 M7

享无界 智千里

零重力座椅  
豪华六座大空间

智能座舱  
HarmonyOS

1220公里  
CLTC续航里程<sup>1</sup>

了解详情

预约试驾

立即订购



资料来源：问界官网，民生证券研究院

**华为的智能车开拓模式：3 种合作模式，把握时代机遇。**目前华为主要通过三种模式与主机厂进行合作：1) 提供部分零部件，如电机、电池管理系统、T-box 等标准化零部件；2) HI (HUAWEI Inside) 模式，华为与主机厂深度合作，通过自己的智能驾驶、智能座舱技术赋能，极狐阿尔法 S.HI 版便是典型；3) 华为智选，由华为主导车辆设计、用户体验等工作，问界 M7 是典型。

图2：极狐阿尔法 S.HI 是典型的 HI 合作模式



资料来源：极狐官网，民生证券研究院

图3：赛力斯是华为智选模式的典型案例



资料来源：赛力斯官网，民生证券研究院

**华为智能车布局：“平台+生态”战略，通过技术赋能车企。**根据华为在 2021 年智能汽车解决方案生态论坛的表述，华为将坚持“平台+生态”的发展战略，聚焦 ICT 技术，围绕 iDVP、MDC 和 HarmonyOS 智能座舱三大平台，构建生态圈，携手合作伙伴帮助车企造好车。从具体布局上，华为拥有全栈 ADAS 解决方案，在硬件层面拥有自研毫米波雷达、激光雷达，在软件层面投入大量工程师自研自动驾驶算法，软硬件布局完备。

**图4：华为 MDC 计算平台**



资料来源：问界官网，民生证券研究院

## 1.2 信创：华为以鲲鹏为底座，“鸿蒙+欧拉+高斯”三大基础软件生态势如破竹，是当之无愧的国产化“扛旗者”

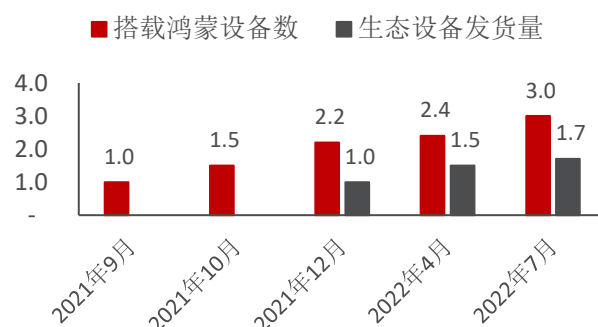
**鸿蒙 3.0 正式发布，鸿蒙系统搭载设备数超过 3 亿。**在发布会上，华为常务董事余承东首先透露，截至目前搭载 HarmonyOS 2 的华为设备数突破 3 亿，HarmonyOS Connect 产品发货量突破 1.7 亿，供应商超过 2000 家。本次发布会推出了鸿蒙 3.0 带来六大升级体验，包括超级终端、鸿蒙智联、万能卡片、流畅性能、隐私安全、信息无障碍。

图5：鸿蒙 3.0 发布会提到 6 大升级体验



资料来源：华为鸿蒙发布会，民生证券研究院

图6：鸿蒙生态设备数量（亿台）



资料来源：华为发布会，民生证券研究院

**剑指万物互联，新品发布会多款智能终端亮相。**本次发布会，伴随着鸿蒙 3.0 系统的推出，华为同步发布了几款最新的智能终端设备，包括 MatePad、笔记本、手表、智慧屏等。同时，鸿蒙 3.0 一改过往以智能手机为“遥控器”的 1+8+N 模式，智慧屏、手表、笔记本等都可以成为控制终端，万物互联的趋势更加明显。

图7：华为本次发布的新品智能终端，万物互联的趋势明显



资料来源：wind，民生证券研究院

**构筑计算底座，鲲鹏生态愈发成熟。**鸿蒙 3.0 志在成为智能终端设备的操作系统，而面向企业级的计算生态，华为则以鲲鹏芯片为核心，构筑鲲鹏计算产业链，而服务器目前是华为鲲鹏的重要落地载体。从架构上，华为主要聚焦基础软硬件，在芯片、主板、操作系统、数据库等关键环节进行布局，并逐步开放鲲鹏生态。

**图8：华为在计算产业链中布局（红色为华为自研）**



资料来源：华为官网，民生证券研究院

**图9： 华为鲲鹏合作伙伴**



资料来源：华为官网，民生证券研究院

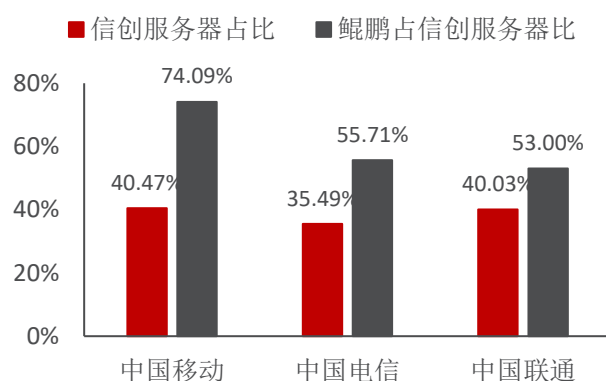
**打造开源开放生态体系，协同伙伴发展鲲鹏产业。**在 2019 华为全联接大会上，华为公司正式发布面向开发者的沃土计划 2.0，宣布未来 5 年将投入 15 亿美金，欢迎广大企业和个人开发者共同参与计算产业的生态发展。同时，首次发布了华为鲲鹏开发者套件，并升级发布一站式 AI 开发管理平台 ModelArts 2.0，支持开发者在鲲鹏和昇腾计算平台上进行简单高效的软件开发。同时，华为分别推出了面向鲲鹏芯片的鲲鹏展翅伙伴计划和华为云的鲲鹏凌云伙伴计划，以认证方式作为合作伙伴提供培训、技术、营销、市场的全方位支持。另一方面，依托于鲲鹏基础数字底座，华为旗下的 openEuler、openGuass 等开源操作系统、数据库社区持续吸引各类产业合作伙伴共同拓展鲲鹏软件生态。

**图10：华为欧拉的商业发行版厂商和部分华为开源生态社区的合作伙伴**



资料来源：华为，民生证券研究院

**国产替代机遇广阔，鲲鹏乘势而上。**自 2019 年信创推广以来，国产 IT 厂商迎来快速发展，诸多厂商实现了过去十年难以突破的业务瓶颈。但对于国产软硬件的推广来说，一次性的投入资金购买并非难事，建立国产软硬件的应用生态才是能否持续成长的关键。基础软硬件产业链非常庞大，除本身参与的厂商外，运维和服务人员、二次开发、开源社区、基于生态的软件应用都是实现国产软件自立的重要参与方。随着华为鲲鹏生态体系不断建设，相应的参与厂商有望持续受益。从实际推动看，我们以三大运营商服务器招标为例，国产服务器比例在持续提升，移动、联通均超过 40%，而鲲鹏是国产服务器的主要选择。另外，根据海光信息的招股意向书，公司 2022 年 1-9 月份预计营收同比增速 170-200%，归母净利润同比增速 392-465%，也足以反映国产服务器产业链的高景气度。

**图11：三大运营商服务器招标中信创/鲲鹏占比**


资料来源：三大运营商官网，民生证券研究院

**图12：海光信息 2022 年 1-9 月份经营数据（亿元）**

| 2022年1-9月份 | 下限   | 上限   | 同比增速      |
|------------|------|------|-----------|
| 预计营业收入     | 36.7 | 40.8 | 170%-200% |
| 预计归母净利润    | 6.1  | 7    | 392%-465% |
| 预计扣非净利润    | 5.6  | 6.4  | 591%-690% |

资料来源：wind，民生证券研究院

## 1.3 专精特新数字化：华为军团出动，使能千行百业

**传统行业数字化转型加速。**随着《“十四五”数字经济发展规划》发布，数字化作为我国下一阶段经济发展的核心主线已经无需置疑。数字化虽然是一个庞大而复杂的概念，但以华为、阿里、腾讯为首的互联网巨头，以及中国移动、电信、联通等运营商为首的国家队，正在摸索一套数字化转型之路。其中华为作为典型代表：通过成立军团的方式明确行业数字化方向，选择深耕业内的优质 IT 厂商深度合作，获取行业 know-how，并结合自身在 IT 底层技术上的优势帮助整个行业进行数字化转型。近期华为已成立第三批军团，而第一批军团已经初具气候。

**表 1:华为成立三批军团的时间线和具体方向**

| 成立时间             | 布局方向                                                                                   |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021/10/29 第一批军团 | 五大军团为 <b>煤矿军团、海关和港口军团、智慧公路军团、数据中心能源军团和智能光伏军团。</b>                                      |
| 2022/3/30 第二批军团  | 十大军团为 <b>电力数字化军团、政务一网通军团、机场与轨道军团、互动媒体军团、运动健康军团、显示新核军团、园区军团、广域网络军团、数据中心底座军团与数字站点军团。</b> |
| 2022/5/31 第三批军团  | 数字金融军团、站点能源军团、机器视觉军团、制造行业数字化系统部和公共事业系统部。                                               |

资料来源：华为官网，民生证券研究院

**华为军团组织由创始人任正非亲自制定并督导，和公司三大业务群（运营商 BG、企业 BG、消费 BG）属于同一个级别。**

1) 历史沿革：已成立 20 个军团组织。2021 年 10 月 29 日华为在松山湖园区举行第一批军团组建成立大会，共五个军团；2022 年 3 月，华为再次举行第二批十个军团誓师大会；5 月 26 日，华为公司在深圳坂田基地 A 区举行第三批五个军团组建成立大会。截止到目前，华为已经设立了总计 20 个军团/系统部。

2) 成立军团的意義：提升组织效率，专注有潜力的 B 端新赛道。华为认为，军团的意義在于打破此前事业群的边界，把有相应能力的基础研究科学家以及技术、产品、销售等资源形成汇聚，采取更加扁平集体化运营以缩短产品更迭周期。

3) 深入 B 端助力企业数字化转型，打造全场景方案赋能千行百业，更体现战略的转变。在华为终端商用办公新品发布会上，华为宣布全面进军商用领域。华为“消费者业务”将更名为华为“终端业务”，覆盖消费产品和商用产品两大模块，消费产品继续聚焦服务大众消费者，商用产品则专注于服务政府及企业客户，量身打造方案，提供开放能力和系统定制服务，满足不同行业的场景需求。

**图13：华为合作上市公司梳理**

| 华为军团重点方向   | 相关上市公司 | 上市公司与华为合作相关信息                                                                                        |
|------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 智能汽车/交通    | 中科创达   | 是华为智能汽车解决方案优秀合作伙伴”，同时在手机等领域有多年合作                                                                     |
|            | 四维图新   | 与华为是战略合作伙伴，双方在面向 B 端的导航电子地图，V2X，智慧城市，平安园区，华为云等方面一直进行合作，同时公司一直在为华为进行自动驾驶 L4 级数据提供                     |
|            | 德赛西威   | 德赛西威主流车机平台将集成 HUAWEI HiCar，双方将基于华为全场景智慧出行生态解决方案进行联合创新，共建联合创新实验室和建立 HUIWEI HiCar 全面测试方案               |
|            | 盛视科技   | 公司主要在智慧海关和智慧交通方面合作，与华为推出的联合解决方案在全国 31 省各地市及部分海外市场得到了应用；全球海关领域围绕产品和解决方案开发等开展全面深度合作                    |
| 煤矿信息化      | 梅安森    | 公司软件开发能力获得了华为 ISV 认证，小安易联工业互联网操作系统和华为实现对接                                                            |
|            | 龙软科技   | 关键技术结合华为 ICT 能力和“一网一云一平台”提供的智能基础设施支持                                                                 |
|            | 工大高科   | 实现 5G 通讯网络+WiFi6 来取代 WiFi 信息传输，将鸿蒙移植到公司相关设备                                                          |
|            | 科达自控   | 结合华为的 4G/5G 与公司自主开发的通讯网络，双方共同研发“矿鸿”在矿山领域的应用                                                          |
| 鸿蒙开发等外包服务商 | 软通动力   | 鸿蒙重要外包商，wanLinkOS 是业内首款基于 OpenHarmony 的富设备商业发行版，能为商业楼宇、办公、教育等应用场景，提供从智联到智显的数字化服务                     |
|            | 中国软件国际 | 鸿蒙重要外包商，承担相关开发工作，并不断完善生态，已与 200 多家设备商达成合作，接入品类超过 300 个，覆盖智能家居、智慧出行等领域                                |
|            | 拓维信息   | 鸿蒙生态建设的重要参与者，将聚焦工业互联网、智慧教育等领域探索联合创新，打造软硬一体化产品及解决方案，并基于 HarmonyOS、OpenHarmony，携手地方政府打造鸿蒙生态创新示范市及先行示范区 |
|            | 润和软件   | 鸿蒙首批生态共建者之一，协助鸿蒙在智能物联网、金融等场景落地                                                                       |

资料来源：wind，民生证券研究院

**投资建议：**我们在中期策略中提出了计算机行业智能汽车、信创与数字政府、专精特新三大主线，而华为在计算机核心主线中都已经显现出“扛旗者”地位：智能汽车领域，华为已经隐现未来“霸主”雏形；信创领域，华为以鲲鹏为底座，“鸿蒙+欧拉+高斯”三大基础软件开源生态势如破竹；3、在专精特新领域，华为军团出动，使能千行百业；建议关注三条核心主线：1) 智能车方向，建议关注四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、均胜电子、宏英智能、科大国创等；2) 国产化方向建议关注华为鲲鹏与鸿蒙、欧拉、高斯国产软件生态核心合作伙伴，建议关注海量数据、神州数码、华大九天、中国软件、东方通、软通动力、中软国际、拓维信息、创意信息等；3) 专精特新方面，建议关注华为军团核心合作伙伴，梅安森、龙软科技、工大高科、盛视科技、中望软件、中控技术、赛意信息、能科股份等。

## 2 下周投资提示

表1：下周重要会议

| 序号 | 证券代码      | 证券名称 | 证券类型 | 事件大类 | 事件类型   | 发生日期     |
|----|-----------|------|------|------|--------|----------|
| 1  | 002512.SZ | 达华智能 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220805 |
| 2  | 002777.SZ | 久远银海 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220805 |
| 3  | 300344.SZ | 立方数科 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220805 |
| 4  | 300451.SZ | 创业慧康 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220804 |
| 5  | 301159.SZ | 三维天地 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220804 |
| 6  | 300166.SZ | 东方国信 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220803 |
| 7  | 300525.SZ | 博思软件 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220803 |
| 8  | 300550.SZ | 和仁科技 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220803 |
| 9  | 300895.SZ | 铜牛信息 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220802 |
| 10 | 600845.SH | 宝信软件 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220802 |
| 11 | 300687.SZ | 赛意信息 | 股票   | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220801 |

资料来源：Wind, 民生证券研究院

## 3 行业新闻

### 36 氪：数字人民币产业联盟成立

36 氪 7 月 24 日消息，7 月 23 日—24 日，第五届数字中国建设峰会在福建省福州市举办。24 日上午，由新大陆数字技术股份有限公司、华为技术有限公司共同发起倡议成立的“数字人民币产业联盟”举办选举大会，并选举新大陆董事长王晶为联盟首届理事长，新大陆为联盟理事长单位。截至目前，联盟包括了 37 家成员单位，其中包括了多家大型国有银行。

### IT 之家：优步承认 2016 年数据泄露事件，并与 FTC 达成不起诉协议

IT 之家 7 月 24 日消息，优步正式承认对隐藏 2016 年 5700 万乘客和司机数据泄露事件负责。据路透社报道，该公司与美国联邦贸易委员会 (FTC) 达成了一项不起诉协议。作为协议的一部分，优步承认它没有通知该机构网络攻击。

### 第五届数字中国建设峰会：2021 年我国数据产量位居世界第二

36 氪 7 月 24 日消息，7 月 23 日，第五届数字中国建设峰会在福建省福州市举行。在开幕式上，国家网信办发布了《数字中国发展报告 (2021 年)》，并启动了 2022 年全民数字素养与技能提升月。《数字中国发展报告 (2021 年)》指出，2017 年到 2021 年，我国数据产量从 2.3ZB 增长至 6.6ZB，而 1ZB 数据，就相当于 500 万亿张自拍照、2.5 万亿首 MP3 歌曲。这一数据产量在 2021 年全球占比 9.9%，位居世界第二。

### 国办：同意建立数字经济发展部际联席会议制度

36 氪 7 月 25 日消息，国务院办公厅发布关于同意建立数字经济发展部际联席会议制度的函。其主要职责为推进实施数字经济发展战略，统筹数字经济发展工作，研究和协调数字经济领域重大问题，指导落实数字经济发展重大任务并开展推进情况评估，研究提出相关政策建议。协调制定数字化转型、促进大数据发展、“互联网+”行动等数字经济重点领域规划和政策，组织提出并督促落实数字经济发展年度重点工作，推进数字经济领域制度、机制、标准规范等建设。

### 工信部：上半年我国软件业务收入 46266 亿元，同比增长 10.9%

36 氪 7 月 25 日消息，工信部数据显示，上半年，我国软件业务收入 46266 亿元，同比增长 10.9%，增速较 1—5 月份提高 0.3 个百分点。利润总额进一步恢复增长。上半年，软件业利润总额 4891 亿元，同比增长 7.3%，增速较 1—5 月份提高 5.4 个百分点。

### 工信部：持续推动工业互联网产业创新

36 氪 7 月 25 日消息，工信部消息，第五届数字中国峰会工业互联网产业生态大会在福州召开。工信部副部长徐晓兰出席大会并致辞。徐晓兰表示，工信部将充分发挥政府的引导作用和市场的主导作用，不断开创工业互联网创新发展新局面。一是持续夯实工业互联网发展基础，二是持续推动工业互联网产业创新，三是持续深化工业互联网融合应用，四是持续增强工业互联网安全保障。

### 我国动力电池累计装机量全球领先

36 氪 7 月 25 日消息，从 2022 世界动力电池大会获悉，截至今年 6 月底，我国动力电池装机量累计达 531.9 吉瓦时，保持全球领先。在车用动力电池方面，今年上半年我国动力电池装车量 110.1 吉瓦时，同比增长 109.8%。其中三元电池装车量占比 41.4%，同比增长 51.2%；磷酸铁锂电池装车量占比 58.5%，同比增长 189.7%。截至今年 6 月底，我国已累计建成 10171 个新能源汽车动力电池回收服务网点，基本实现退役电池就近回收。

### 订单大增，新能源汽车消费热力十足

36 氪 7 月 25 日消息，6 月我国新能源汽车产销创历史新高，各大新能源车企 6 月销量同环比均呈大幅上升态势。旺盛的消费需求下，新能源汽车交付周期明显延长，一些新能源车企的交付周期在半个月至 3 个月。展望下半年，新能源汽车消费仍将保持增长态势。

### 工信部公开征集对《面向边缘计算的 5G 核心网增强技术要求》等行业标准和推荐性国家标准计划项目的意见

36 氪 7 月 26 日消息，据工信部官网，工信部公开征集对《面向边缘计算的 5G 核心网增强技术要求》等 490 项行业标准和《智能网联汽车自动泊车系统性能要求与试验方法》等 29 项推荐性国家标准计划项目的意见。

### 工信部：加快推动工业软件高质量发展，做大做强软件产业

36 氪 7 月 27 日消息，第二届中国工业软件大会在重庆召开。工信部总经济师许科敏出席大会并致辞。许科敏表示，工信部将扎实推进实施国家软件发展战略，加快推动工业软件高质量发展，做大做强软件产业。一是推动开放软件应用场景，二是强化关键核心技术攻关，三是着力培养高精尖软件人才，四是培育壮大开源生态。

### 中汽协：1-6 月汽车制造业完成营业收入 40892.8 亿元，同比下降 4.2%

36 氪 7 月 27 日消息，中国汽车工业协会整理的国家统计局公布的数据显示，2022 年 1-6 月，汽车制造业完成营业收入 40892.8 亿元，同比下降 4.2%，比 1-5 月收窄 4.8 个百分点，占规模以上工业企业营业收入总额的比重为 6.3%。

### 工信部：上半年互联网业务利润总额降幅进一步收窄

36 氪 7 月 28 日消息，据工信微报，上半年，互联网业务收入保持正增长，利润总额降幅进一步收窄，研发费用增速稳中有落。上半年，我国规模以上互联网和相关服务企业（以下简称互联网企业）完成互联网业务收入 7170 亿元，同比增长 0.1%。规模以上互联网企业营业成本同比增长 5.4%，增速较 1—5 月份回落 0.3 个百分点。实现利润总额 645.4 亿元，同比下降 6.2%，降幅较 1—5 月份收窄 8.6 个百分点。

### 交通运输部：下半年交通运输经济将延续恢复态势

36 氪 7 月 28 日消息，交通运输部 7 月份例行新闻发布会 7 月 28 日举行。交通运输部新闻发言人舒驰在发布会上表示，上半年随着物流保通保畅等各项措施落实到位，交通运输主要指标在经历 4 月份短暂波动后逐步恢复。综合分析研判，下半年，交通运输经济将延续恢复态势。交通运输部将统筹发展和安全，努力实现全年行业发展预期目标。

### **住建部、国家发改委：加快形成快充为主的城市新能源汽车公共充电网络**

36 氪 7 月 29 日消息，住建部、国家发改委印发“十四五”全国城市基础设施建设规划。规划提出，加强新能源汽车充换电、加气、加氢等设施建设，加快形成快充为主的城市新能源汽车公共充电网络。开展新能源汽车充换电基础设施信息服务，完善充换电、加气、加氢基础设施信息互联互通网络。重点推进城市公交枢纽、公共停车场充电设施设备的规划与建设。

### **住建部、国家发改委：开展城市韧性电网和智慧电网建设**

36 氪 7 月 29 日消息，住建部、国家发改委印发“十四五”全国城市基础设施建设规划。规划提出，开展城市韧性电网和智慧电网建设。结合城市更新、新能源汽车充电设施建设，开展城市配电网扩容和升级改造，推进城市电力电缆通道建设和具备条件地区架空线入地，实现设备状态环境全面监控、故障主动研判自愈，提高电网韧性。建设以城市为单元的应急备用和调峰电源。

### **36 氪：全国首个数字人民币官方信息平台上线试运行**

36 氪 7 月 29 日消息，据西安银行微信公众号消息，由中国人民银行西安分行和西安市金融工作局牵头组织，“7+1”试点和代理机构（工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行和西安银行）共同参与建设的“数字人民币西安通”小程序上线试运行。该平台作为全国首个数字人民币官方信息平台，集官方信息发布、知识宣传普及、商户资源整合、优惠活动共享、创新特色宣介于一体，将对构建西安市数字人民币生态体系，解决多方信息不对称等问题发挥积极作用。

## 4 公司新闻

**易华录：**7月24日消息，公司副总裁王妍申请辞去公司职务。

**金溢科技：**7月24日消息，2022年限制性股票激励计划授予登记已完成，授予登记数量为540.00万股。

**新致软件：**7月24日消息，公司实际以182,022,280股为基数，每股派发现金红利0.24元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计派发现金红利43,685,347.20元，转增54,606,684股，本次分配后总股本为236,628,964股，本次上市无限售股份数量为36,007,356股。

**盛视科技：**7月25日消息，公司作为牵头人的联合体成为海口秀英港对外开放口岸升级改造和“二线口岸”查验设施设备改造项目设计、采购、施工总承包项目的第一中标候选人，投标报价146,820,000.00元

**\*ST 蓝盾：**7月25日消息，公司控股股东柯宗庆先生合计持有的公司39,606,998股股份在“阿里拍卖·司法”网络平台进行了第二次司法拍卖，占公司总股本的3.17%，成交总额75,675,587.02元

**汉邦高科：**7月25日消息，公司原控股股东、实际控制人王立群将其持有的公司股份7,138,966股转让给黄孕钦先生，于2022年7月22日完成股份过户登记，占公司总股本的2.3935%

**佳发教育：**7月25日消息，公司持股5%以上股东陈大强累计减持7,327,846股公司股份，占公司总股本的1.88%，减持进度100%

**卓易信息：**7月25日消息，公司及公司子公司南京百敖软件、上海百之敖信息、杭州百敖软件、南京卓易信息等自2022年3月31日至本公告披露日获得的与收益相关的政府补助共计5,511,024.37元

**中科星图：**7月25日消息，公司股东航天荟萃因个人资金需求，拟通过集中竞价方式减持公司股份897,218股，占公司总股本的0.37%

**虹软科技：**7月25日消息，公司完成了住所变更的工商登记手续，并取得了营业执照

**航天宏图：**7月25日消息，公司2022年限制性股票激励计划拟向激励对象定向发行125

万股限制性股票，占公司总股本的 0.68%，授予价格为 31 元/股

**丝路视觉：**7 月 25 日消息，公司持股 5%以上大股东、董事长、总裁李萌迪累计减持 3,018,725 股，占公司总股本的 2.52%，减持进度 100%

**\*ST 紫晶：**7 月 25 日消息，公司股东东证汉德和东证夏德均是由上海东方证券担任普通合伙人并管理的私募股权投资基金，为一致行动人，累计通过集中竞价方式减持公司股份数量 164,169 股，占公司总股本的 0.0862%

**博彦科技：**7 月 25 日消息，公司计划向激励对象授予限制性股票 408.35 万股，占公司总股本的 0.69%，行权价格 5.04 元/股；股票期权 720.13 万份，占公司总股本的 1.22%，行权价格 10.08 元/份

**今天国际：**7 月 26 日消息，公司中标乐道物流卷烟配套项目，中标金额 14,338.66 万元

**汇纳科技：**7 月 26 日消息，公司部分 2020 年限制性股票回购注销完成，回购注销合计 447,900 股，支付回购款合计为 9,650,746.65 元，本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本由 121,912,390 股变更为 121,464,490 股

**雄帝科技：**7 月 26 日消息，公司全资子公司惠州雄帝工商注销手续已办理完毕

**光庭信息：**7 月 26 日消息，公司及杭州分公司、控股子公司山东光庭自 2022 年 1 月 1 日至本公告披露日，累计收到各项与收益相关的政府补助资金共计人民币 844.79 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 11.53%

**锐明技术：**7 月 26 日消息，公司股东嘉通投资、刘文涛及蒋明军计划以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 8,495,350 股，即不超过公司总股本比例 4.91%，但在本次减持计划实施期间内上述股东未减持其所持有公司股份

**格尔软件：**7 月 26 日消息，公司董事会对离职的激励对象已获授但尚未行权的合计 41.50 万份股票期权进行注销

**国联股份：**7 月 26 日消息，公司首次公开发行股票限售股现锁定期即将届满，本次解除限售并申请上市流通的股份数量为 176,563,022 股，占公司目前总股本的 35.41%，将于 2022 年 8 月 1 日起上市流通

**中控技术：**7 月 26 日消息，公司股东、高级副总裁沈辉累计减持 209,631 股，占公司总

股本的 0.0422%，减持进度 39.46%

**首都在线：**7月26日消息，公司完成工商变更登记并取得新营业执照

**科蓝软件：**7月26日消息，公司控股股东、实际控制人王安京通过大宗交易、集中竞价方式累计减持公司股票 11,761,000 股，占公司总股本的 2.55%，减持进度 50.89%

**神州数码：**7月26日消息，公司 2022 年员工持股计划已完成二级市场股票购买，其中通过集中竞价方式累计买入公司股票 4,133,980 股，占公司总股本的 0.62%，成交金额合计 66,911,376.4 元，成交均价 16.19 元/股；通过大宗交易方式累计买入公司股票 4,097,500 股，股票来源为股东王晓岩先生减持的公司股票，约占公司总股本的 0.62%，成交总金额为 65,764,875 元，成交均价 16.05 元/股

**中远海科：**7月26日消息，公司激励对象 2 人于近期因退休原因离职，对其尚未解锁的限制性股票公司进行回购注销，合计为 194,320 股。本次回购完成后，公司的总股本将由 372,098,880 股变更为 371,904,560 股

**神州数码：**7月26日消息，公司股东王晓岩累计减持公司股份 7,444,410 股，占公司总股本的 1.1704%

**博思软件：**7月26日消息，公司股东肖勇计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,500,000 股，占公司总股本的 0.38%

**万兴科技：**7月26日消息，公司 12,750 万元现金收购亿图软件 51%股权交易完成

**海峡创新：**7月26日消息，公司持股 5%以上股东吴艳及其一致行动人宇佑集团通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 2,253,000 股，占公司总股本的 0.34%，减持进度 100%

**恒华科技：**7月26日消息，公司控股股东、实际控制人之方文通过大宗交易方式减持公司股份 5,998,600 股，占公司总股本的 1.00%

**神州数码：**7月27日消息，公司 2022 年员工持股计划已完成二级市场股票购买和非交易过户，本次员工持股计划持有的股票数量合计 14,353,980 股，占公司总股本的 2.17%

**金溢科技：**7月27日消息，公司股东王明宽以集中竞价交易方式累计减持 1,678,900 股，占公司总股本的 0.93%；股东李朝莉未有减持股份情况；本次减持计划合计减持股份数量已过半

**安博通:** 7月27日消息,公司及子公司自2022年2月12日至2022年7月27日,累计获得与收益相关的政府补助为人民币730.87万元

**数字认证:** 7月27日消息,公司完成工商变更登记

**数字认证:** 7月27日消息,公司监事会主席吴舜皋减持计划期限届满,在前次减持计划内吴舜皋未减持公司股份,拟继续减持股份数量不超过235,235股

**锐明技术:** 7月27日消息,公司持股5%以上股东嘉通投资计划以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过6,924,800股,即不超过公司总股本比例4.00%

**金证股份:** 7月27日消息,公司以股权出资与现金出资相结合,设立全资子公司金证金融科技(北京)有限公司和金证科技(上海)有限公司,注册资本分别为30,000万元和20,000万元

**四维图新:** 7月27日消息,公司与中汽创智签署战略合作框架协议

**旋极信息:** 7月27日消息,公司控股子公司旋极百旺计划向4名受让方转让小望科技17%股权,交易价格为10,200万元人民币,转让完成后,公司持有小望科技13.6607%股权

**福昕软件:** 7月27日消息,公司控股股东、实际控制人、董事长兼总裁熊雨计划增持公司股份,合计增持金额不低于人民币500万元且不超过人民币1,000万元,增持计划期间过半,熊雨前尚未实施增持

**南威软件:** 7月27日消息,公司实际控制人吴志雄在筹划公司控制权变更事项,经公司向上海证券交易所申请,公司股票自2022年7月27日(星期三)上午开市起停牌,预计停牌时间不超过两个交易日

**天源迪科:** 7月27日消息,公司高级管理人员林容、管四新、罗赞、陈秀琴计划以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过153,711股,占本公司总股本比例不超过0.0241%。减持计划时间已过半,四人未减持公司股份

**华虹计通:** 7月27日消息,公司收到行政监管措施决定书,公司未通过临时报告及时履行政府补助事项披露义务。

**银江技术：**7月27日消息，公司2021年股票期权激励计划部分股票期权共计101万份注销完成

**荣科科技：**7月27日消息，公司完成工商登记变更

**信雅达：**7月28日消息，公司2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，解除14,929,680股，约占目前公司总股本的3.13%

**信雅达：**7月28日消息，公司对2021年限制性股票激励计划预留部分股票授予价格进行调整，原3.36元/股调整为3.11元/股

**新致软件：**7月28日消息，公司变更公司注册资本，公司总股本由182,022,280股增加至236,628,964股，公司注册资本由人民币182,022,280元增加至236,628,964元

**新致软件：**7月28日消息，公司完成工商变更登记

**华胜天成：**7月28日消息，公司副总裁、首席技术官唐仁华因个人原因辞去公司副总裁、首席技术官的职务，辞职后不再担任公司内任何职务。

**赛意信息：**7月28日消息，公司全资子公司赛意业财计划收购公司控股子公司基甸信息49%股权，基甸信息原股东以笏信息已收到赛意业财支付的全部股权转让价款8,600万元，以笏信息或指定主体已经将税后转让价款以集中竞价交易方式在公开市场购买赛意信息股票2,512,954股，占公司总股本的0.6329%

**华平股份：**7月28日消息，公司持股5%以上股东熊模昌累计减持2,032,300股，占公司总股本的0.381%，减持进度12.69%

**华平股份：**7月28日消息，公司董事、董事会秘书李惠计划以集中竞价方式、大宗交易方式减持本公司股份数量不超过38,900股，占公司股份总额的0.007%

**艾隆科技：**7月28日消息，公司持股5%以上股东闻青南累计减持720,000股，占公司股份总额的0.93%，减持进度31.09%

**思特奇：**7月28日消息，公司完成工商变更登记

**汇纳科技：**7月28日消息，公司2019年度非公开发行股票募集资金专户销户完成

**鼎捷软件:** 7月28日消息, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购2,730,000股, 占公司目前总股本的1.02%, 最高成交价为18.00元/股, 最低成交价为14.35元/股, 成交总金额为42,811,578元

**容知日新:** 7月28日消息, 公司完成工商变更登记并换发《营业执照》

**容知日新:** 7月28日消息, 公司股东拾岳禾安和十月吴巽为一致行动人, 计划通过集中竞价方式和大宗交易方式减持合计不超过1,097,308股, 即不超过公司总股本的2%

**南威软件:** 7月28日消息, 公司实际控制人吴志雄先生正在筹划公司控制权变更事项, 自2022年7月29日(星期五)上午开市起继续停牌, 预计停牌时间不超过3个交易日

**东软集团:** 7月28日消息, 公司2021年年度权益分派每10股派发现金红利0.6元(含税), 共计派发现金红利73,796,488.92元

**网宿科技:** 7月29日消息, 公司对第一次(2018年)回购计划回购的812.2329万股进行注销。

**中孚信息:** 7月29日消息, 公司2022年员工持股计划累计买入公司股票410.32万股, 占公司总股本的1.81%, 公司2022年员工持股计划已完成公司股票购买。

**中控技术:** 7月29日消息, 公司股东沈辉累计减持股份529,886股, 占公司总股本的0.1067%。

**思特奇:** 7月29日消息, 公司董事栾颖申请辞去公司职务。

**金桥信息:** 7月29日消息, 公司2022年员工持股计划完成股票非交易过户, 对应股数为887,983股, 占公司总股本的0.24%。

**恒生电子:** 7月29日消息, 公司拟派发现金红利总额由146,114,404元(含税)调整至146,148,654元(含税), 拟送红股数量由438,343,212股调整至438,445,962股; 公司2022年员工持股计划完成股票非交易过户, 对应股数为1,642,500股, 占公司总股本的0.1124%。

**朗新科技:** 7月29日消息, 公司控股股东无锡群英及一致行动人累计减持公司股份1070.33万股, 占公司总股本的1.03%。

**GQY 视讯:** 7 月 29 日消息, 公司持股 5%以上股东郭启寅的一致行动人 GUO ZHEN 累计减持 2,002,200 股, 占公司总股本的 0.4722%, 减持时间已过半。

**表2: 本周半年业绩报告**

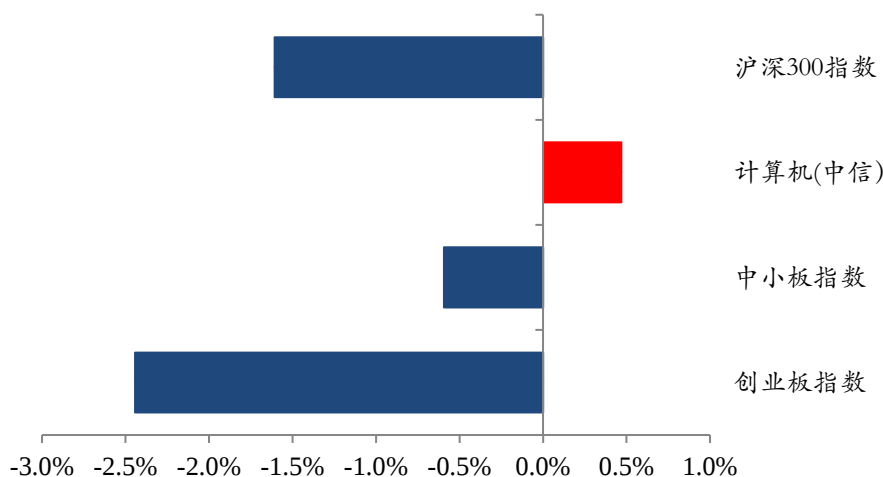
| 代码        | 简称    | 预告类型 | 预告摘要                                   |
|-----------|-------|------|----------------------------------------|
| 300525.SZ | 博思软件  | 续亏   | 约-4,700 万元~-5,300 万元, 收窄 0.26%到-12.47% |
| 688100.SH | 威胜信息  | 增长   | 约 190,29.30 元, 增长 13.68%               |
| 603516.SH | 淳中科技  | 下降   | 约 18,71.26 万元, 下降 32.46%               |
| 300768.SZ | 迪普科技  | 下降   | 约 41,04.57 万元, 下降 61.06%               |
| 688768.SH | 容知日新  | 增长   | 约 3315.36 万元, 增长 84.33%                |
| 300226.SZ | 上海钢联  | 预减   | 约 675 万元~1012 万元, 下降 55%~70%           |
| 300368.SZ | 汇金股份  | 续亏   | 约-2380 万元~-1980 万元, 扩大 262.81%~295.71% |
| 600734.SH | ST 实达 | 续亏   | 约-11400 万元, 收窄 43.38%                  |

资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 5 上周市场回顾

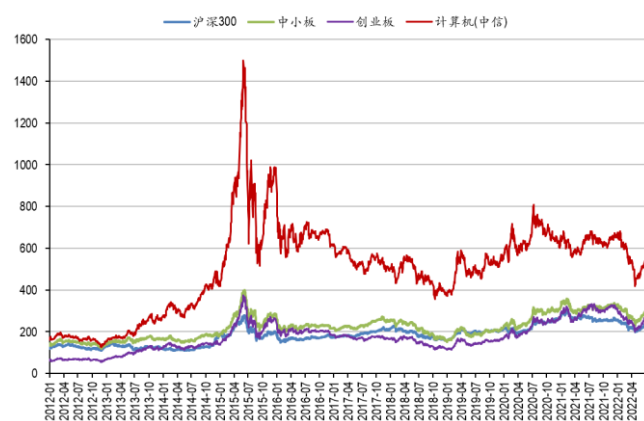
本周 (7.25-7.29)，沪深 300 指数下跌 1.61%，中小板指数下跌 0.59%，创业板指数下跌 2.44%，计算机（中信）板块上涨 0.47%。板块个股涨幅前五名分别为：汉王科技、当虹科技、云鼎科技、麦迪科技、道通科技；跌幅前五名分别为：传艺科技、润和软件、\*ST 实达、全志科技、紫光股份。

图14：计算机板块上周表现



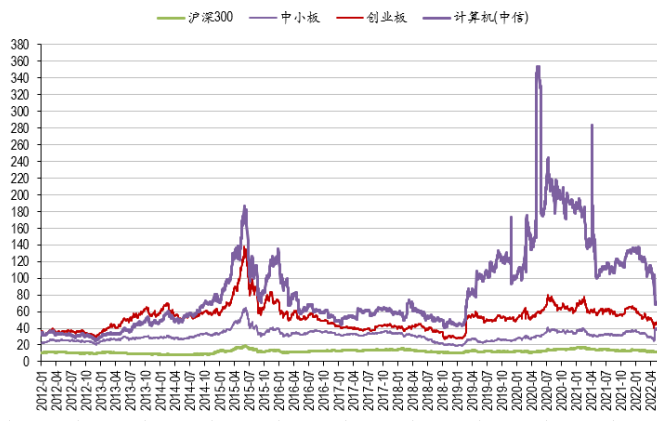
资料来源：wind，民生证券研究院

图15：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图16：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表3：上周计算机板块个股涨幅前五名

| 证券代码      | 证券简称 | 周涨跌幅(%) | 收盘价(元) | 周最低价(元) | 周最高价(元) |
|-----------|------|---------|--------|---------|---------|
| 002362.SZ | 汉王科技 | 32.65%  | 18.85  | 13.89   | 18.85   |
| 688039.SH | 当虹科技 | 24.99%  | 43.32  | 34.02   | 44.50   |
| 000409.SZ | 云鼎科技 | 19.47%  | 6.81   | 5.61    | 7.01    |
| 603990.SH | 麦迪科技 | 17.98%  | 26.45  | 21.60   | 27.28   |

|           |      |        |       |       |       |
|-----------|------|--------|-------|-------|-------|
| 688208.SH | 道通科技 | 15.98% | 36.50 | 30.20 | 37.36 |
|-----------|------|--------|-------|-------|-------|

资料来源: Wind, 民生证券研究院

**表4: 上周计算机板块个股跌幅前五名**

| 证券代码      | 证券简称   | 周涨跌幅(%) | 收盘价(元) | 周最低价(元) | 周最高价(元) |
|-----------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 002866.SZ | 传艺科技   | -10.27% | 25.00  | 23.04   | 28.00   |
| 300339.SZ | 润和软件   | -9.24%  | 20.34  | 20.28   | 23.40   |
| 600734.SH | *ST 实达 | -7.68%  | 5.17   | 4.96    | 5.58    |
| 300458.SZ | 全志科技   | -6.12%  | 25.02  | 24.40   | 26.70   |
| 000938.SZ | 紫光股份   | -5.26%  | 18.57  | 18.48   | 19.75   |

资料来源: Wind, 民生证券研究院

**表5: 计算机行业重点关注个股**

| 证券代码      | 证券简称  | 股价(元) | 周涨跌幅   | 2019EPS | 2020EPS | 2021EPS | 2019PE | 2020PE | 2021PE | 2021PB |
|-----------|-------|-------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 300168.SZ | 万达信息  | 9.32  | -0.85% | -1.27   | -1.10   | 0.06    | /      | /      | 155    | 7.1    |
| 002065.SZ | 东华软件  | 6.18  | -0.48% | 0.19    | 0.18    | 0.14    | 33     | 35     | 43     | 1.8    |
| 002230.SZ | 科大讯飞  | 42.04 | 1.99%  | 0.40    | 0.64    | 0.70    | 105    | 66     | 60     | 5.8    |
| 600570.SH | 恒生电子  | 42.46 | 3.13%  | 1.76    | 1.27    | 1.01    | 24     | 33     | 42     | 10.9   |
| 000977.SZ | 浪潮信息  | 24.27 | -0.08% | 0.72    | 1.04    | 1.38    | 34     | 23     | 18     | 2.5    |
| 300166.SZ | 东方国信  | 9.01  | 1.58%  | 0.48    | 0.29    | 0.27    | 19     | 31     | 33     | 1.5    |
| 300170.SZ | 汉得信息  | 8.78  | 3.17%  | 0.10    | 0.07    | 0.22    | 88     | 125    | 40     | 2.2    |
| 300454.SZ | 深信服   | 96.32 | 1.59%  | 1.90    | 2.01    | 0.67    | 51     | 48     | 144    | 5.9    |
| 300451.SZ | 创业慧康  | 6.95  | 0.43%  | 0.43    | 0.29    | 0.27    | 16     | 24     | 26     | 2.3    |
| 300253.SZ | 卫宁健康  | 7.92  | 0.38%  | 0.25    | 0.23    | 0.18    | 32     | 34     | 45     | 3.4    |
| 002368.SZ | 太极股份  | 19.60 | 1.98%  | 0.81    | 0.64    | 0.64    | 24     | 31     | 30     | 3.2    |
| 300212.SZ | 易华录   | 17.46 | 1.51%  | 0.72    | 1.06    | -0.25   | 24     | 16     | /      | 2.9    |
| 002410.SZ | 广联达   | 46.38 | -3.15% | 0.21    | 0.29    | 0.56    | 222    | 162    | 82     | 10.0   |
| 002153.SZ | 石基信息  | 14.23 | 1.21%  | 0.34    | -0.06   | -0.32   | 42     | /      | /      | 3.7    |
| 600588.SH | 用友网络  | 20.85 | 0.53%  | 0.48    | 0.31    | 0.22    | 43     | 68     | 95     | 6.4    |
| 002912.SZ | 中新赛克  | 25.42 | 6.40%  | 2.77    | 1.43    | 0.33    | 9      | 18     | 77     | 2.7    |
| 300365.SZ | 恒华科技  | 8.25  | 0.12%  | 0.49    | 0.14    | 0.10    | 17     | 59     | 83     | 2.3    |
| 300523.SZ | 辰安科技  | 23.12 | -0.77% | 0.53    | 0.40    | -0.68   | 44     | 58     | /      | 3.8    |
| 603039.SH | ST 泛微 | 35.51 | -1.36% | 0.95    | 1.11    | 1.20    | 38     | 32     | 30     | 4.9    |
| 002376.SZ | 新北洋   | 7.88  | 9.14%  | 0.48    | 0.28    | 0.22    | 16     | 28     | 36     | 1.5    |
| 603660.SH | 苏州科达  | 5.56  | 4.91%  | 0.18    | 0.17    | 0.13    | 30     | 33     | 44     | 1.5    |
| 002439.SZ | 启明星辰  | 18.45 | -2.28% | 0.77    | 0.87    | 0.93    | 24     | 21     | 20     | 2.6    |

资料来源: Wind, 民生证券研究院

注: 股价为 2022 年 7 月 29 日收盘价

## 6 风险提示

国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

- 1) 国产化政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。
- 2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。
- 3) 原材料紧张风险：目前“缺芯”是行业共同的主题，尤其以汽车芯片最为严重，若后续行业原材料供给仍然紧张，将会导致下游的交货进度不及预期，同时由于高价挤压下游的毛利率。

## 附录

表6：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

| 代码        | 简称     | 解禁日期       | 解禁数量(万股)  | 解禁市值(万元)     | 总股本        | 流通 A 股     |
|-----------|--------|------------|-----------|--------------|------------|------------|
| 301269.SZ | N 华大九  | 2022-07-29 | 7,343.56  | 550,766.72   | 54,294.18  | 7,343.56   |
| 603918.SH | 金桥信息   | 2022-08-02 | 33.20     | 251.67       | 36,782.21  | 36,490.37  |
| 688188.SH | 柏楚电子   | 2022-08-08 | 10,279.50 | 2,542,017.56 | 14,593.27  | 14,080.11  |
| 300674.SZ | 宇信科技   | 2022-08-09 | 5,045.25  | 76,637.33    | 71,162.61  | 69,734.13  |
| 000066.SZ | 中国长城   | 2022-08-10 | 20,680.66 | 199,775.17   | 322,579.91 | 314,679.33 |
| 688158.SH | 优刻得-W  | 2022-08-15 | 3,028.99  | 45,616.62    | 45,309.51  | 35,540.68  |
| 688787.SH | 海天瑞声   | 2022-08-15 | 1,744.61  | 118,284.88   | 4,280.00   | 2,654.11   |
| 300846.SZ | 首都在线   | 2022-08-17 | 5,500.00  | 71,830.00    | 46,648.67  | 32,062.47  |
| 688229.SH | 博睿数据   | 2022-08-17 | 55.50     | 2,117.33     | 4,440.00   | 2,106.28   |
| 688086.SH | *ST 紫晶 | 2022-08-26 | 190.38    | 1,395.52     | 19,038.15  | 13,457.55  |
| 300789.SZ | 唐源电气   | 2022-08-29 | 4,698.00  | 97,906.32    | 8,342.83   | 7,845.33   |
| 600845.SH | 宝信软件   | 2022-09-01 | 472.19    | 18,977.33    | 197,618.01 | 143,746.24 |
| 300468.SZ | 四方精创   | 2022-09-02 | 3,617.54  | 38,707.66    | 53,064.93  | 52,908.32  |
| 300678.SZ | 中科信息   | 2022-09-05 | 868.75    | 15,750.51    | 19,759.09  | 12,172.59  |
| 688168.SH | 安博通    | 2022-09-06 | 3,175.20  | 115,101.00   | 7,181.16   | 7,181.16   |
| 688095.SH | 福昕软件   | 2022-09-08 | 50.57     | 3,513.46     | 6,620.23   | 3,988.23   |
| 603927.SH | 中科软    | 2022-09-09 | 13,917.66 | 325,116.48   | 59,360.00  | 59,360.00  |
| 301236.SZ | 软通动力   | 2022-09-15 | 503.80    | 17,698.35    | 63,529.41  | 8,221.97   |
| 002312.SZ | 川发龙麟   | 2022-09-19 | 38,586.52 | 554,488.29   | 189,274.01 | 173,206.84 |
| 688207.SH | 格灵深瞳-U | 2022-09-19 | 217.91    | 6,820.70     | 18,498.08  | 4,472.58   |
| 688777.SH | 中控技术   | 2022-09-26 | 4,631.51  | 369,779.76   | 49,682.30  | 31,568.72  |
| 002152.SZ | 广电运通   | 2022-09-27 | 7,438.89  | 68,363.44    | 248,338.29 | 248,213.37 |
| 688777.SH | 中控技术   | 2022-09-30 | 260.17    | 20,771.57    | 49,682.30  | 31,828.89  |
| 688030.SH | 山石网科   | 2022-09-30 | 8,005.77  | 171,883.86   | 18,022.35  | 18,022.35  |
| 300546.SZ | 雄帝科技   | 2022-10-10 | 689.66    | 17,110.34    | 14,271.13  | 9,307.51   |
| 688083.SH | 中望软件   | 2022-10-11 | 456.10    | 98,909.85    | 8,667.49   | 4,847.37   |
| 688326.SH | 经纬恒润-W | 2022-10-19 | 130.71    | 27,266.23    | 12,000.00  | 2,467.36   |
| 688188.SH | 柏楚电子   | 2022-10-20 | 513.16    | 126,899.78   | 14,593.27  | 14,593.27  |

资料来源：Wind, 民生证券研究院

## 插图目录

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| 图 1: 华为问界 M7 于 7 月 4 日发布.....           | 3  |
| 图 2: 极狐阿尔法 S.HI 是典型的 HI 合作模式.....       | 3  |
| 图 3: 赛力斯是华为智选模式的典型案例.....               | 3  |
| 图 4: 华为 MDC 计算平台.....                   | 4  |
| 图 5: 鸿蒙 3.0 发布会提到 6 大升级体验.....          | 5  |
| 图 6: 鸿蒙生态设备数量 (亿台).....                 | 5  |
| 图 7: 华为本次发布的新品智能终端, 万物互联的趋势明显.....      | 5  |
| 图 8: 华为在计算产业链中布局 (红色为华为自研).....         | 6  |
| 图 9: 华为鲲鹏合作伙伴.....                      | 6  |
| 图 10: 华为欧拉的商业发行版厂商和部分华为开源生态社区的合作伙伴..... | 6  |
| 图 11: 三大运营商服务器招标中信创/鲲鹏占比.....           | 7  |
| 图 12: 海光信息 2022 年 1-9 月份经营数据 (亿元).....  | 7  |
| 图 13: 华为合作上市公司梳理.....                   | 8  |
| 图 14: 计算机板块上周表现.....                    | 21 |
| 图 15: 计算机历史走势.....                      | 21 |
| 图 16: 计算机板块历史市盈率.....                   | 21 |

## 表格目录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 重点公司盈利预测、估值与评级.....               | 1  |
| 表 1: 下周重要会议.....                  | 10 |
| 表 2: 本周半年业绩报告.....                | 20 |
| 表 3: 上周计算机板块个股涨幅前五名.....          | 21 |
| 表 4: 上周计算机板块个股跌幅前五名.....          | 22 |
| 表 5: 计算机行业重点关注个股.....             | 22 |
| 表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)..... | 24 |

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

| 投资建议评级标准                                                                                                              |      | 评级   | 说明                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|---------------------|
| 以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。 | 公司评级 | 推荐   | 相对基准指数涨幅 15%以上      |
|                                                                                                                       |      | 谨慎推荐 | 相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间 |
|                                                                                                                       |      | 中性   | 相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间  |
|                                                                                                                       |      | 回避   | 相对基准指数跌幅 5%以上       |
|                                                                                                                       | 行业评级 | 推荐   | 相对基准指数涨幅 5%以上       |
|                                                                                                                       |      | 中性   | 相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间  |
|                                                                                                                       |      | 回避   | 相对基准指数跌幅 5%以上       |

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026